

## 铁矿&钢材日度报告

2024年3月18日 星期一

兴证期货·研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

### 内容提要

**兴证钢材:** 现货, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3540 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3750 元/吨 (-60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3310 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

1-2月社融累计新增 8.06 万亿元, 创历史同期次高水平。2月 M2 同比增长 8.7%, M1 同比增 1.2%, 两者差值扩大, 显示实际需求较弱。近期国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》, 提出到 2027 年, 工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上; 开展汽车、家电产品以旧换新, 推动家装消费品换新。

基本面, 五大材数据显示, 钢材需求显著弱于往年, 库存累积幅度较大。后期随着旺季到来, 钢材需求或加速回升, 而供应一直处于低位, 近期多家钢厂开启减产, 4月螺纹供需或阶段性错配。

下游, 房地产销售不佳, 需求预期较弱; 国务院下发 14 号文, 地方债风险化解工作进一步扩大到 12+19 省份, 基建投资或弱于去年。据百年建筑第四期调研, 全国 10094 个工地开复工率 75.4%, 农历同比减少 10.7 个百分点; 劳务上工率 72.4%, 农历同比减少 11.5 个百分点。节后项目开复工环比改善偏慢主要是因为缺乏新开工项目、施工单位资金到位情况较差; 其次, 地方化债压力导致个别施工进度超过 50% 的项目叫停、政策严格管控新项目审批。钢材直接出口情况仍不错, 但据悉 4 月外贸接单下滑。

总结来看，宏观上，基建受地方化债影响，投资增速或不及去年，设备更新以及“三大工程”利好远月而非近月；基本面，多家钢厂开启减产，随着需求加速回升，4月螺纹可能呈现供需错配，预计后期钢材价格先跌后涨。仅供参考。

**兴证铁矿：**现货，普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 100.2 美元/吨 (-4.15)，日照港超特粉 622 元/吨 (-28)，PB 粉 778 元/吨 (-17)。（数据来源：iFind、Mysteel）

随着天气好转，铁矿石发运量大幅增加，3月铁矿石供应显宽松。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3125.6 万吨，环比增加 521.9 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2544.5 万吨，环比增加 466.0 万吨。中国 47 港到港总量 2126.4 万吨，环比减少 398.0 万吨；45 港到港总量 2024.7 万吨，环比减少 352.3 万吨。

由于亏损加大，钢厂减产增多，铁矿石需求进一步走弱。本周 247 家钢企日均铁水产量 220.82 万吨，环比降 1.43 万吨；进口矿日耗 270.44 万吨，环比降 2.19 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 14285 万吨，环比增加 135 万吨；港口日均疏港量 300.75 万吨，环比增 5.67 万吨。247 家钢厂库存 9269.8 万吨，环比增 9.86 万吨，

总结来看，由于负反馈程度加大，铁矿石供需将进一步失衡，后续止跌条件：一是成本较高的矿山开始减产或减少发运；二是钢材需求预期好转，库存加速下降，钢厂有动力复产。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 央行近日发布了2月金融统计数据报告，数据显示，社融前2个月累计新增8.06万亿元，创历史同期次高水平。前2个月累计新增贷款6.37万亿元，创历史同期次高水平。2月末，广义货币（M2）余额299.56万亿元，同比增长8.7%，增速与上月持平。
2. 3月16日，沙钢废钢价格下调50元/吨，具体废钢价格以2024-F7价格为准。
3. 3月15日，全国主港铁矿石成交63.80万吨，环比减7.4%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.88万吨，环比增37.6%。
4. 上周，47个港口进口铁矿石库存总量14843.45万吨，环比增172.91万吨，47港日均疏港量313.82万吨，环比增4.64万吨。
5. 上周，247家钢厂高炉开工率76.15%，环比增加0.55%，同比减少6.14%；高炉炼铁产能利用率82.58%，环比减少0.53%，同比减少5.86%；钢厂盈利率21.21%，环比减少3.03%，同比减少36.37%；日均铁水产量220.82万吨，环比减少1.43万吨，同比减少16.76万吨。
6. 上周，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率68.82%，环比增加5.63个百分点，同比减少9.44个百分点。平均产能利用率51.60%，环比增加3.30个百分点，同比减少14.57个百分点。
7. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为9269.84万吨，环比增加9.86万吨。
8. 上周，全国16个港口进口焦煤库存为596.75万吨，减2.60万吨；18个港口焦炭库存为215.56万吨，增3.46万吨。

## 二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2024-3-15	2024-3-14	日环比	2024-3-8	周环比
现货价格	超特粉	622	650	-28	746	-124
	金布巴粉 59.5%	731	749	-18	840	-109
	罗伊山粉	758	775	-17	858	-100
	PB 粉	778	795	-17	878	-100
	PB 块	943	957	-14	1034	-91
	SP10 粉	719	744	-25	821	-102
	纽曼粉	793	812	-19	894	-101
	麦克粉	768	785	-17	868	-100
	卡粉	880	900	-20	985	-105
	唐山铁精粉	933	949	-16	1063	-130
	IOC6	732	751	-19	834	-102
现货价差	PB 粉-超特	156	145	11	132	24
	卡粉-PB 粉	102	105	-3	107	-5
期货	主力	782	798	-17	877	-96
	01 合约	732	748	-17	795	-64
	05 合约	782	798	-17	877	-96
	09 合约	756	775	-19	836	-80
月差	铁矿 05-09	26	23	3	41	-16
主力基差	超特粉	27	41	-14	68	-41
	金布巴粉 59.5%	88	91	-3	111	-23
	PB 粉	41	43	-2	59	-18
	SP10 粉	108	118	-11	123	-15
	卡粉	58	63	-5	77	-19
	河钢精粉	12	11	1	46	-35
进口落地利润	超特粉	-30.7	-25.4	-5.3	-8.0	-22.7
	PB 粉	1.7	-4.8	6.5	-9.7	11.4

数据来源: Mysteel, 兴证期货研究咨询部

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2024-3-15	2024-3-14	日环比	2024-3-8	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3540	3560	-20	3720	-180
	上海热卷	3750	3750	0	3870	-120
	上海冷轧	4560	4580	-20	4710	-150
	上海中厚板	3840	3880	-40	3980	-140
	江苏钢坯 Q235	3340	3360	-20	3520	-180
	唐山钢坯 Q235	3310	3340	-30	3460	-150
现货价差	热卷-螺纹	210	190	20	150	60
	上海冷轧-热轧	810	830	-20	840	-30
	上海中厚板-热轧	90	130	-40	110	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	324	325	-1	330	-6
现货利润	华东螺纹（高炉）	-32	-48	17	-94	62
	电炉平电	-79	-76	-3	-91	12
	电炉峰电	-178	-175	-3	-189	11
	电炉谷电	27	30	-3	16	11
期货主力	螺纹钢	3490	3506	-16	3691	-201
	热卷	3692	3701	-9	3841	-149
盘面利润	螺纹 05	-31	-55	24	-58	27
	螺纹 10	37	12	26	19	19
	热卷 05	121	90	31	42	79
	热卷 10	131	105	27	89	43
期货价差	卷-螺 05 价差	202	195	7	150	52
	卷-螺 10 价差	144	143	1	120	24
	螺纹 05-10	-56	-62	6	-18	-38
	热卷 05-10	2	-10	12	12	-10
主力基差	螺纹	50	54	-4	29	21
	热卷	58	49	9	29	29
全球市场	中国市场价格	520	527	-7	538	-18
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	900	900	0	900	0
	欧盟市场	760	760	0	770	-10
	日本市场	755	759	-4	758	-3

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。